eastspring investments
A Prudential plc company

Smart Weekly

Outlook 9 – 15 Nov 2026

Investment Strategy Team



บดินทร์ พุทธอินทร์ AISA, CFP
Investment Strategist

วสวัตติ์ บวรเสรีผไท
Investment Strategist

ณัฏฐ์ วัชรเมธีวรนันท์
Investment Strategist

9 Nov 2026

Highlight of the Week

- **เดโมแครตชนะเลือกตั้งกลางเทอมถล่มทลาย** ครองเสียงข้างมากทั้งวุฒิสภาและสภาผู้แทนฯ สะท้อนความไม่พอใจต่อค่าครองชีพและสงครามอิหร่าน
- **วอลล์สตรีทเตรียมรับการกำกับเข้มขึ้น** คาดเดโมแครตเน้นตรวจสอบ Private Credit ธนาคาร คริปโต และดีลระดมทุนแบบหมุนเวียนในกลุ่ม AI
- **Microsoft ทบทวนสัญญากับกลุ่ม Neocloud** จากปัญหาส่งมอบล่าช้าและต้นทุนสูง ขณะที่ Micron ระงับสร้างโรงงานชิปหน่วยความจำในไต้หวัน
- **ลูกค้าจีนสั่งชิป Nvidia RTX Pro 5500** ราว 6 ล้านชิ้น มูลค่า 7 หมื่นล้านดอลลาร์ แต่คาดได้รับมอบเพียง 1% ใน 4 เดือนข้างหน้า
- **Anthropic ยื่นเอกสาร IPO ต่อ ก.ล.ต. สหรัฐฯ** รายได้ไตรมาส 3 โตเกือบ 12 เท่าแตะ 1.7 หมื่นล้านดอลลาร์ ตั้งเป้าระดมทุนเทียบสถิติ SpaceX
- **สหรัฐฯ-อิหร่านพิจารณาข้อเสนอเจรจาจากกาตาร์** หลังผู้นำสูงสุดอิหร่านอนุมัติให้เปิดเจรจา แม้สหรัฐฯ โจมตีเกาะเคชม์แบบจำกัด
- **Apple รายได้ไตรมาส 4 โต 12%** แต่ยอดขายในจีนพลาดเป้ากว่า 1 พันล้านดอลลาร์

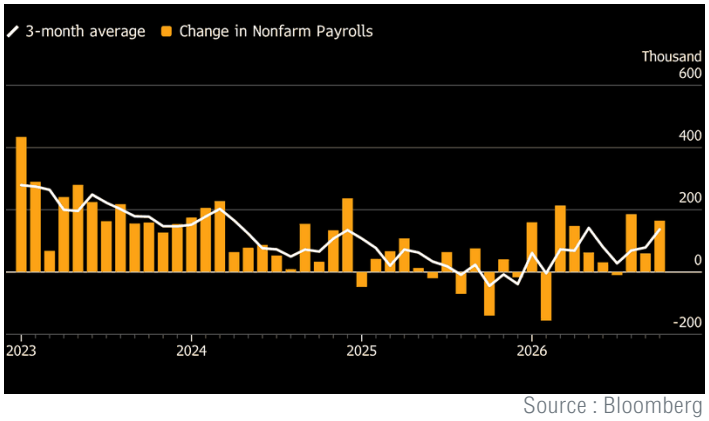
Market	Last Trade	1 Week	YTD
MSCI WORLD	4,739.93	-2.52%	6.99%
DOW JONES	51,285.73	-0.94%	6.70%
S&P 500	7,376.86	-2.68%	7.76%
NASDAQ	24,579.42	-3.37%	5.75%
DAX	25,820.36	0.01%	5.43%
FTSE 100	10,673.94	-0.52%	7.48%
STOXX 600	648.33	0.24%	9.48%
NIKKEI 225	57,434.77	-9.25%	14.09%
SHANGHAI COMP	3,649.18	1.39%	-8.05%
HANG SENG	24,481.86	5.10%	-4.48%
SET INDEX	1,465.70	-3.48%	16.36%
SENSEX	81,028.02	8.82%	-4.92%
VN INDEX	1,725.36	-0.93%	-3.31%
JAKARTA COMP	5,050.43	-0.13%	-41.59%
Alternative	**Last Trade**	**1 Week**	**YTD**
Thai REIT	143.72	0.70%	9.11%
Singapore REIT	630.67	2.24%	-11.63%
Asia ex-Jap REIT	5,001.46	1.86%	-4.07%
Global REIT	1,835.66	1.92%	7.05%
Crude Oil (WTI)	90.83	-12.76%	58.19%
Gold (Comex)	4,074.90	4.51%	-6.13%
Bond Yield	**Last Trade**	**1 Week**	**YTD**
US 10 Year	4.86%	-7 bps	69 bps
US 2 Year	4.51%	-8 bps	104 bps

Source : Bloomberg as of 6 Nov 2026

Market Review

- **ภาพรวมการลงทุนในสัปดาห์ที่ผ่านมา** ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลง โดย S&P 500 ลดลง 2.68% และ Nasdaq ลดลง 3.37% หลังพรรคเดโมแครตชนะการเลือกตั้งกลางเทอมและครองเสียงข้างมากทั้งสองสภา ทำให้นักลงทุนกังวลว่าจะมีการคุมเข้มกฎระเบียบและระงับโครงการศูนย์ข้อมูล หุ้นกลุ่มชิปและ AI จึงถูกเทขายหนักจนตลาดร่วงแรงสุดนับตั้งแต่ปี 2020 ประกอบกับข่าว Microsoft ทบทวนสัญญากับกลุ่ม Neocloud และ Micron ระงับสร้างโรงงานชิปในไต้หวัน ด้านตลาดยุโรปทรงตัว ส่วนตลาดเอเชียเคลื่อนไหวผสม โดย SENSEX และ Hang Seng ปรับขึ้นแรง ขณะที่ Nikkei 225 ร่วง 9.25% และ SET ลดลง 3.48% ด้านราคาน้ำมันร่วง 12.76% จากสัญญาณการเจรจาสหรัฐฯ-อิหร่านและอุปทานจากอ่าวเปอร์เซียที่ฟื้นตัว ขณะที่ทองคำปรับขึ้น 4.51% และบอนด์ยีลด์สหรัฐฯ ลดลง

Worldwide Watch



Source : Bloomberg



Source : Bloomberg

ว่างงานสหรัฐฯ เดือน ต.ค. เพิ่ม 1.65 แสนตำแหน่ง สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 7 หมื่นตำแหน่ง และตัวเลข 2 เดือนก่อนหน้าถูกปรับขึ้นรวม 8.4 หมื่นตำแหน่ง นำโดยภาคบริการธุรกิจและวิชาชีพที่เพิ่ม 7 หมื่นตำแหน่ง สาธารณสุข 4.2 หมื่น และภาคการผลิต 1.9 หมื่นตำแหน่ง ขณะที่อัตราว่างงานลดลงสู่ 4.1% จาก 4.2% พร้อมอัตราการมีส่วนร่วมในกำลังแรงงานที่เพิ่มเป็น 61.9% และค่าจ้างรายชั่วโมงเพิ่มขึ้น 0.4% จากเดือนก่อน

Our Views

- เรามองว่าตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังไม่ชะลอตัวอย่างที่คาด ทำให้ความเสี่ยงที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 8–9 ธ.ค. สูงขึ้น โดยตลาดให้โอกาสขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเป็น 78% จาก 68% แต่ยังต้องจับตาอัตราว่างงาน U-6 ที่เพิ่มขึ้นเป็น 7.9% และ CPI เดือน ต.ค. ในวันที่ 10 พ.ย.

Productivity สหรัฐฯ ไตรมาส 3 โต 3.6% สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 2.7% โดยผลผลิตเพิ่มขึ้น 3.7% ขณะที่ชั่วโมงทำงานเพิ่มเพียง 0.1% ส่งผลให้ต้นทุนแรงงานต่อหน่วยลดลง 0.7% สวนทางกับที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.4% และ Productivity ในรอบเศรษฐกิจนี้เติบโตเฉลี่ย 2.2% ต่อปี สูงกว่า 1.5% ในช่วงปี 2007–2019 แต่สัดส่วนรายได้ของแรงงานต่อผลผลิตลดลงสู่ 53.0% ต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 1947

Our Views

- เรามองว่า Productivity ที่แข็งแกร่งและต้นทุนแรงงานที่ลดลงช่วยลดแรงกดดันเงินเฟ้อ และเปิดทางให้ Fed คงดอกเบี้ยในปีหน้า แต่ต้องจับตากระแสต่อต้านศูนย์ข้อมูลหลังการเลือกตั้ง ซึ่งอาจชะลอการลงทุน AI ที่หนุน Productivity

What to Watch This Week (สัปดาห์นี้ที่ต้องติดตาม)

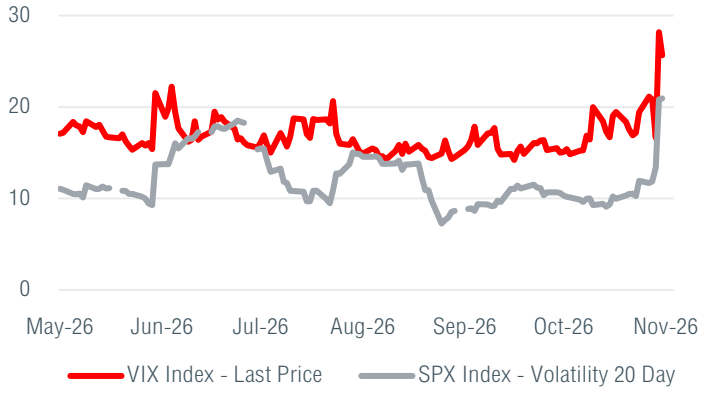
Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
• CPI จีน (ต.ค.) • PPI จีน (ต.ค.) • ประชุมรัฐมนตรีคลังยูโรโซน	• อินเดีย - วันหยุด • การใช้จ่ายภาคครัวเรือนญี่ปุ่น (ก.ย.) • CPI สหรัฐฯ (ต.ค.) • ถ้อยแถลง Waller (Fed)	• ส่งออก-นำเข้าจีน (ต.ค.) • ประมูลพันธบัตร 10 ปี สหรัฐฯ • รายงานประจำเดือน OPEC	• CPI อินเดีย (ต.ค.) • ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ • ยอดขายบ้านมือสองสหรัฐฯ (ต.ค.) • คาดการณ์เศรษฐกิจ EU	• GDP ไตรมาส 3 ยูโรโซน • PPI สหรัฐฯ (ต.ค.) • สินเชื่อใหม่จีน (ต.ค.) • รายงานประจำเดือน IEA

Source : Investing.com as of 6 Nov 2026

Fund of the Week

ES GCORE 1 — 6 — 8	**ตลาดหุ้นยังมีความเสี่ยง การกระจายความเสี่ยงเป็นสิ่งสำคัญ** สถานการณ์ระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน ยังคงพลิกไปมา สร้าง noise ให้กับสินทรัพย์เสี่ยง ขณะที่นักลงทุนจะต้องเผชิญกับแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้นจากท่าทีที่ Hawkish ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) และตัวเลขเงินเฟ้อที่ปรับตัวขึ้นทั่วโลก ท่ามกลางราคาน้ำมันที่ยังสูง แม้เราเชื่อว่าตลาดรับรู้โอกาสขึ้นดอกเบี้ยมากเกินไป รวมถึงมีสัญญาณที่อิหร่านอาจใกล้ยอมแพ้ให้กับสหรัฐฯ พอร์ตการลงทุนยังควรเน้นไปที่กองทุนที่มีการกระจายการลงทุนสูง ทั้งในแง่ประเทศ อุตสาหกรรม จำนวนหุ้นที่ถือครอง และสไตล์หุ้น Growth/Value
ES GAINCOME 1 — 5 — 8	**ตลาดผันผวน แต่โอกาสสร้างผลตอบแทนมีมากกว่าหนึ่งทาง** ในช่วงที่ตลาดการลงทุนเผชิญทั้ง Bond Yield ที่อยู่ระดับสูง ความไม่แน่นอนของดอกเบี้ย และความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ การกระจายการลงทุนและความยืดหยุ่นจึงมีความสำคัญมากขึ้น ES-GAINCOME โดดเด่นด้วยกลยุทธ์ Multi-Asset ที่สามารถปรับสัดส่วนระหว่างหุ้น ตราสารหนี้ และสินทรัพย์สร้างรายได้ทั่วโลกได้อย่างคล่องตัว ไม่ยึดติดกับ Benchmark เน้นการสร้าง Income และบริหารความผันผวน เปิดโอกาสรับทั้ง Carry จากตราสารหนี้และ Upside จากตลาดหุ้น เสริมด้วย Premium จากตราสาร ELN
ES GTECH 1 — 7 — 8	**ปัจจัยพื้นฐานกลุ่มเทคโนโลยียังเติบโตดีแม้ความผันผวนเพิ่มขึ้น** Big Tech 4 รายวางแผนลงทุน (Capex) ปี 26 รวมราว 7.3 แสนล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้นราว 78% หนุนรายได้ผู้ผลิตชิป หน่วยความจำ และ Data Center ทำให้ประมาณการกำไรบริษัทที่เกี่ยวกับ AI ยังถูกปรับขึ้น ช่วยพยุงหุ้นเทคฯ แม้ยีลด์พันธบัตรสูงขึ้นจะเป็นปัจจัยกดดันหุ้นกลุ่มเติบโต (Growth) ขณะที่ AI เริ่มสร้างรายได้จริงผ่านธุรกิจ Cloud และซอฟต์แวร์ ขยายโอกาสเติบโตจากเดิมที่มีเพียงกลุ่มฮาร์ดแวร์ที่สร้างรายได้จริง ไปสู่ห่วงโซ่ส่วนอื่นอย่างโปรแกรม

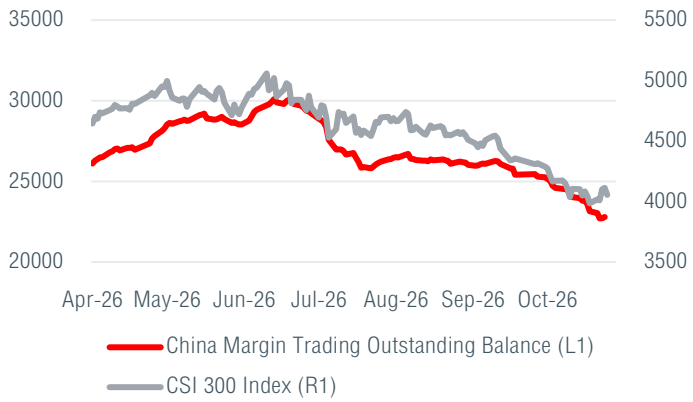
ดัชนีความกลัวพุ่งรับแรงเทขายหุ้น



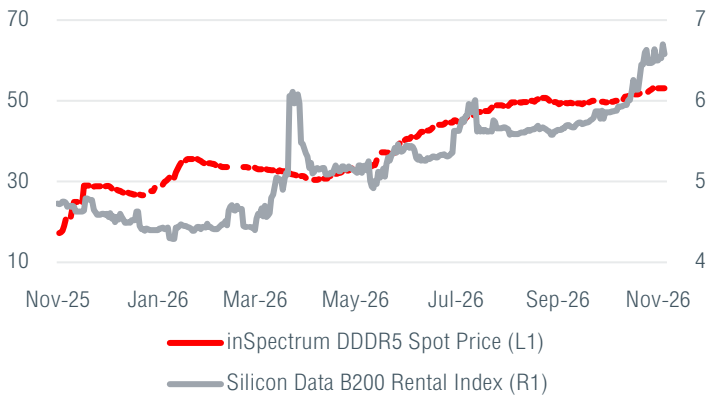
ความผันผวนหุ้นเทคฯ พุ่งสูง



นักลงทุนรายย่อยจีนเริ่มหมดความเชื่อมั่น



พลังประมวลผลยังขาดแคลน



Source : Bloomberg as of 6 Nov 2026

คำเตือน

- กองทุนที่ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษี ที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวด้วย
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุน และข้อมูลอื่นๆ ในเว็บไซต์ www.eastspring.co.th อย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผู้ลงทุนสามารถขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บลจ. อีสท์สปริง (ประเทศไทย) และ ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับการแต่งตั้ง

Disclaimer

- ข้อมูล คำแนะนำบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจาก แหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อเป็นการเผยแพร่ความรู้และให้ความเห็นตามหลักวิชาการเท่านั้นโดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นการชักชวนหรือชี้นำให้ซื้อ และ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุหรือถูกกล่าวถึงไว้ในเอกสารฉบับนี้แต่อย่างใด ทั้งนี้ทีมงานไม่อาจยืนยันและรับรองความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวข้างต้นได้ และไม่ว่าจะด้วยเหตุใดก็ตาม ทีมงานไม่ขอรับผิดชอบต่อความเสียหายในรายได้ หรือประโยชน์ใดๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการนำ ข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปต่างๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ

ข้อมูลกองทุน

ชื่อกองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง (ต่ำสุด 1 - สูงสุด 8)	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน
ES-GCORE	กองทุนหลักลงทุนเพื่อเพิ่มมูลค่าเงินลงทุน โดยกองทุนจะลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินในตราสารทุนและ/หรือตราสารที่มีความเกี่ยวข้องกับตราสารทุน และกองทุน ซึ่งมีการลงทุนกระจายอยู่ทุกประเทศทั่วโลก	6	ดุลยพินิจ
ES-GTECH	กองทุนหลักเน้นลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีทั่วโลก เพื่อสร้างผลตอบแทนให้แก่เงินลงทุนในระยะยาวแก่นักลงทุน โดยมีสัดส่วนการลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของสินทรัพย์ทั้งหมดในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี	7	ดุลยพินิจ
ES-GAINCOME -A,-D,-RP	กองทุนหลักมีการลงทุนแบบยืดหยุ่นผ่านการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆทั่วโลกที่มีโอกาสสร้างกระแสรายได้ ซึ่งรวมถึงตราสารทุน พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้เอกชน ตราสารหนี้ระยะสั้น	5	ดุลยพินิจ
ES-GAINCOMEI -UH-A, -UH-R		5	ไม่ป้องกัน

eastspring investments
A Prudential plc company
บลจ.อีสท์สปริง คว้า 3 รางวัลกองทุนยอดเยี่ยม
Morningstar Awards 2026

จัดโดย Morningstar ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ณ เดือน มี.ค. 2026
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต